

UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

SISTEMA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL

EXAMEN COMPLEXIVO:

“ANÁLISIS DEL MERCADO DE CRÉDITOS DE CONSUMO Y SU  
EVOLUCIÓN DURANTE EL PERIODO 2014-2016: CASO BANCO  
PICHINCHA”

Componente práctico al examen complexivo previa a la obtención del Grado  
Académico de Magíster en Finanzas y Economía Empresarial

ELABORADO POR:

LAZO ROJAS SAMANTHA MICHAELLE

TUTOR:

ALCIVAR AVILES MARIA JOSEFINA

Guayaquil, 7 de febrero del 2020



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

## **SISTEMA DE POSGRADO**

### **MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL**

#### **CERTIFICACIÓN**

Certificamos que el presente componente práctico del examen complejo, fue realizado en su totalidad por **Lazo Rojas Samantha Michaelle** como requerimiento para la obtención del título de Magíster En Finanzas y Economía Empresarial.

#### **REVISORES**

f. \_\_\_\_\_

**Econ. Carlos Martínez Murillo, Mgs.**

f. \_\_\_\_\_

**Lic. Magaly Noemí Garcés Silva, Msc.**

#### **DIRECTOR DE LA CARRERA**

f. \_\_\_\_\_

**Econ. María Teresa Alcívar, PhD.**

**Guayaquil, 7 de febrero del 2020**



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**SISTEMA DE POSGRADO**

## **DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

Yo, **Lazo Rojas Samantha Michaelle**

**DECLARO QUE:**

**El componente práctico del examen complejo: “Análisis del mercado de créditos de consumo y su evolución durante el periodo 2014-2016: Caso Banco Pichincha”,** previo a la obtención del grado académico de **Magíster en Finanzas y Economía Empresarial**, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan en el documento, cuyas fuentes se incorporan en las referencias o bibliografías. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance del Trabajo de Titulación referido.

**Guayaquil, 7 de febrero del 2020**

**EL AUTORA**

f. \_\_\_\_\_

**Lazo Rojas Samantha Michaelle**



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**SISTEMA DE POSGRADO**

## **AUTORIZACIÓN**

Yo, **Lazo Rojas Samantha Michaelle**

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil a la **publicación** en la biblioteca de la institución el **componente práctico del examen complejo: “Análisis del mercado de créditos de consumo y su evolución durante el periodo 2014-2016: Caso Banco Pichincha”** cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

**Guayaquil, 7 de febrero del 2020**

**LA AUTORA:**

f. \_\_\_\_\_

**Lazo Rojas Samantha Michaelle**



## INDICE

Introducción.....	2
Aspectos metodológicos .....	4
Desarrollo .....	5
Historia del crédito en el Ecuador .....	5
Sistema financiero ecuatoriano, generalidades. ....	9
Conceptualización de términos .....	10
Crédito de Consumo Ordinario .....	10
Crédito de Consumo Prioritario.....	10
Tasas de interés .....	10
Fundamentos teóricos del crédito .....	11
Crédito conceptualización .....	11
Teoría de crédito.....	13
Participación de entidades financieras en créditos de consumo por años a nivel nacional .....	14
Presentación de créditos de consumo expedidos por Banco de Pichincha	16
Fluctuación de los montos y tasas de interés de los préstamos de consumo durante los años 2014 al 2016 a nivel nacional .....	20
Variación porcentual de los montos de los préstamos de consumo con las fluctuaciones del Producto Interno Bruto .....	22
Resultados de la investigación .....	23
Conclusiones.....	26
Bibliografía .....	27

## RESUMEN

En el Ecuador, el tratamiento del desembolso de créditos, se da por diferentes modalidades, esto depende del destino de los recursos, para el caso de los créditos de consumo, esto son para adquirir bienes y servicios que mejoran la calidad de vida de la población, no siendo necesario que estos bienes sirvan para la generación de ingresos. Frente a las fluctuaciones del desarrollo económico del PIB en el país, se planteó la interrogante ¿existe una relación directa entre la variación de los montos y tasas de interés del mercado de consumo con la evolución del Producto Interno Bruto en el Ecuador durante los años 2014 al 2016?, para lo cual se utilizó una investigación no experimental, que busque reportes estadísticos y documentados sobre el comportamiento de estas variables. Al momento de presentar los resultados, entre los años 2014, 2015, 2016, se concluyó que no existe una relación entre montos y número de operaciones, donde la época de recesión significó que los bancos desembolsen menos dinero por cada cliente a pesar de incrementar sus montos de dinero en el mercado, en cuanto a la tasa de interés, mientras menos prestan los bancos, estos tienden a proponer rendimiento muchos más altos en sus pagarés, a fin que ellos no vean afectados sus utilidades, sin embargo, existe una compatibilidad entre la colocación de créditos y el PIB, en el año 2015 el declive de la economía significó un descenso de créditos, por la pérdida de confianza de los bancos por los sujetos de crédito.

**Palabras clave:** instituciones financieras, créditos de consumo, economía nacional, PIB, tasa de interés, sujetos de crédito

## ABSTRACT

In Ecuador, the treatment of the disbursement of credits, is given by different modalities, this depending on the destination of the resources, in the case of consumer loans, this is to acquire goods and services that improve the quality of life of the population, it is not necessary that these goods serve to generate income. Given the fluctuations in the economic development of GDP in the country, the question was raised: is there a direct relationship between the variation in the amounts and interest rates of the consumer market with the evolution of the Gross Domestic Product in Ecuador during the years 2014 to 2016? for which a non-experimental investigation was used, looking for statistical and documented reports on the behavior of these variables. At the time of presenting the results, between 2014, 2015, 2016, it was concluded that there is no relationship between amounts and number of operations, where the time of recession meant that banks disburse less money for each customer despite increasing their amounts of money in the market, as for the interest rate, while the banks lend less, they tend to propose a much higher return on their promissory notes, so that they do not see their profits affected, however, there is compatibility between the placement of credits and GDP, in 2015 the decline of the economy meant a decrease in credits, due to the loss of confidence of banks by credit subjects.

**Keywords:** financial institutions, consumer loans, national economy, GDP, interest rate, credit subject.

## Introducción

Durante las dos últimas décadas en el Ecuador, el alza del precio del barril de petróleo a nivel mundial, generó en su economía repuntes importantes principalmente en la evolución de los sectores principalmente de la construcción, como la participación del Estado Ecuatoriano en calidad de fomentar plazas de trabajo y aportes importantes en el empleo pleno, beneficiando directamente en mejorar la calidad de vida de los ecuatorianos, por la garantía de un salario fijo e ingresos que permitían alcanzar la canasta básica que en dicha época estaba cerca de los \$ 800.00 dólares (Carranco, 2017).

Un ecuatoriano con empleo seguro e ingresos constantes, fue un candidato ideal para convertirse en sujeto de crédito con bajo nivel de morosidad, siendo el efecto económico, la colocación de créditos de consumo por parte de instituciones públicas y privadas, alcanzando los más altos niveles en lo que representa la última década, volviendo a esta cartera de servicios una de las principales herramientas de atracción de clientes para los bancos (Romero, 2015).

Para el año 2015 las cosas cambiaron a nivel mundial, el precio de barril de petróleo mostró fluctuaciones con pendientes negativas, dejando con ello de percibir ingresos a los gobiernos que empleaban este rubro como fuente de financiamiento para cubrir programas sociales (García, Galo, & Villafuerte, 2014). Para el Ecuador la inestabilidad política y económica, se vio reflejado en su mayoría en el sector financiero, las instituciones bancarias comenzaron a solicitar mayores garantías, frente a una población que se fue quedando sin plazas de trabajo seguras, por un Estado de Gobierno que se contraía sus funciones (Delgado C., 2009).

Por ahora se plantea una premisa enfocada en relacionar las fluctuaciones que tuvo los préstamos de consumo, en el desarrollo de los sectores económicos que componen el Producto Interno Bruto en el Ecuador, a fin de definir si la contracción en inversiones y plazas de trabajo, es un efecto

totalmente directo para la demanda y prestación de créditos con características de consumo. Por tal motivo, este trabajo de investigación se aborda un estudio del periodo 2014-2016, periodo donde subsistieron problemas significantes en la economía del país, por lo que esto ocasionó que el nivel de vida de los ecuatorianos se viera afectado, índices como el del desempleo subieron considerablemente frente a periodos anteriores. Como planteamiento del problema se realiza la siguiente pregunta de investigación.

¿Existe una relación directa entre la variación de los montos y tasas de interés del mercado de consumo con la evolución del Producto Interno Bruto en el Ecuador durante los años 2014 al 2016?

Para responder a esta pregunta, se investigaron los siguientes factores:

- ¿Cuáles son las instituciones bancarias con mayor aportación en el crédito de consumo durante los años 2014 al 2016?
- ¿Cómo se han comportado los préstamos de consumo tanto en montos como en tasas de interés durante los años 2014 al 2016?
- ¿Existe un comportamiento similar entre las fluctuaciones de los créditos de consumo con el desarrollo de la economía ecuatoriana a través del Producto Interno Bruto?

Para responder a estas dudas que presenta el estudio, se plantea el cumplimiento del siguiente objetivo general:

- Analizar la variación de los montos y tasas de interés de los créditos de consumo y relación con el Producto Interno Bruto durante los años 2014 al 2016.

Como objetivos específicos se presentan en el trabajo de investigación los siguientes puntos.

- Definir la participación de mercado de las instituciones bancarias con mayor aportación en el crédito de consumo durante los años 2014 al 2016 para conocer a las entidades especializadas en el segmento.

- Mostrar la fluctuación de los montos y tasas de interés de los préstamos de consumo durante los años 2014 al 2016 para definir si existe una correlación de ciclos entre años y costo financiero entre periodos.
- Analizar la variación porcentual de los montos de los préstamos de consumo con las fluctuaciones del Producto Interno Bruto, para identificar una relación entre la evolución de la economía con la perspectiva de gasto de las familias ecuatorianas.

Es importante realizar el presente estudio, debido a la aportación que pueda generar para entender la economía ecuatoriana, cabe recordar que las políticas gubernamentales son implementadas para promover equitativamente el desarrollo financiero de los sectores y promover dentro de las familias ecuatorianas una calidad de vida compatible, mitigando la pobreza, desigualdad y acceso a los medios de producción. Por ello se plantea la siguiente hipótesis:

El desarrollo económico de los sectores que componen el Producto Interno Bruto Ecuatoriano, está estrechamente relacionado con el nivel de préstamos de consumo durante los años 2014 al 2016.

### **Aspectos metodológicos**

La presente investigación es de carácter no experimental porque su propósito es describir variables y analizar su incidencia en un momento específico (Baena, 2017). De acuerdo a Muñoz (2015) se subdivide en descriptiva, debido a que se busca conocer el contexto en el que operan las entidades financieras, específicamente el Banco del Pichincha como líder de mercado en el otorgamiento de créditos de consumo entre los años 2014, 2015 y 2016, esta información fue validada por reportes de Superintendencia de Bancos del Ecuador, Banco Central y libros de Memoria y Sostenibilidad de Banco Pichincha años, 2014, 2015 y 2016.

Para Vega, Rodríguez, & Montoyta (2012) el muestreo es no probabilístico por conveniencia, ya que la selección de los bancos a investigar fue hecha en función a la accesibilidad y al criterio intencional del investigador. El universo está conformado por todos los bancos privados que estén

operando en el Ecuador, que otorguen créditos de consumo para su posterior análisis de la cartera en mora y vencida.

Como instrumentos de recolección de información se usa fuentes escritas primarias y secundarias de expertos en el tema, (gerentes y clientes importantes), además de instituciones públicas tales como la Superintendencia de Bancos, la Superintendencia de Compañías y Valores del Ecuador.

Se realizó análisis de información de balances financieros, obtenidos de fuentes fidedignas de Banco Pichincha, donde se pudo evidenciar el volumen de créditos de consumo concedidos.

## **Desarrollo**

### **Historia del crédito en el Ecuador**

Leland y Pyle consideran a la banca como un modelo de información asimétrica en el mercado crediticio, justificando la existencia de los intermediarios financieros sobre la base de la reducción de los costos informacionales en el mercado crediticio (PYLE, 1977).

Por lo tanto, es importante conocer sobre la historia financiera ecuatoriana, que data de la primera constitución del Ecuador, emitida en el año 1830, no tenía contemplada una política monetaria, lo que obligó a que un año después se emitiera, por decreto, la Ley de Monedas misma que impulsaba la creación de La Casa de Monedas en la ciudad de Quito. Esta entidad fue la primera en emitir moneda propia dentro de nuestro país (Mancero, 2001).

Durante 26 años fue el único instituto emisor de circulante nacional, pero las malas prácticas de política monetaria, el escaso capital con el que operaba y la falta de maquinaria hizo que en el año de 1856 el Congreso nacional le diera un cierre drástico adoptando el sistema francés de pesas y medidas, dejando a esta entidad en el abandono. En 1865 el edificio de La Casa de la Moneda fue ocupado por el Colegio Nacional de Quito.

Para aquel entonces, los bancos costeños: Banco Particular Luzarraga y el Banco Comercial y Agrícola habían tomado suficiente capital, lo que les ayudó a convertirse en los primeros bancos emisores del sector privado. Esta situación reflejaba el inminente poderío de la región litoral en la economía del país, llegando a financiar a los fracasados gobiernos del país.

Ante esta situación, los empresarios costeños, fundan en Guayaquil: El Banco Particular de Descuento y Circulación en 1861, el Banco del Ecuador en 1869, el Banco Nacional y el Banco de Crédito Hipotecario ambos en 1871. Todos estos bancos tenían como propósito financiar las obras públicas de un estado ecuatoriano al borde de la quiebra. En este auge de banca privada se fundaron el Banco Internacional, el Banco Anglo-Ecuatoriano y el Banco Territorial, todos en Guayaquil, mientras que en la capital, veían la luz el Banco de Quito y el Banco de la Unión en 1880 (Mancero, 2001).

En 1870 se promulga la primera Ley de Bancos impulsada por la Convención Nacional de Ambato y en 1884 se establece al Sucre de cien centavos como unidad monetaria nacional. El país entró en una legislación sobre montos de reserva metálica, valores mínimos de los billetes, atención al público, pero lo más importante era la presentación mensual y anual de la situación de las operaciones y la distribución de los dividendos.

En el año 1900 solo dos bancos, privados, ejercían la función de emitir circulante: El Banco del Ecuador y el Banco Comercial y Agrícola. En 1906 se apertura el Banco del Pichincha en Quito y es hasta 1913 que se inaugura el Banco del Azuay en la ciudad de Cuenca, ambos como bancos privados de emisión. Siendo los bancos guayaquileños los que poseían la confianza de los usuarios, logrando casi unificar el sistema de circulante del país. Lo que impulsó el comercio internacional.

La primera guerra mundial en 1914 trajo consecuencias negativas para la economía del país. Se expide la Ley de Moratoria, la cual prohibía la salida de oro del país y regulaba de manera rigurosa el cambio de billetes por oro a nivel nacional, frenando el auge de los bancos comerciales, hasta 1920 se sentían estragos de la guerra, que iban desde la inflación interna, hasta la

disminución de las importaciones de cacao lo que llevó al borde de la quiebra a la economía nacional.

A todos estos factores externos se sumaron factores internos como la peste en los sembríos de cacao, la emisión de billetes sin sustento legal, la elevación del tipo de cambio, el alza de precios en los mercados del exterior, la poca producción nacional y el exceso de deuda que tenía el Estado con los bancos privados llevaron a que en 1925, mediante el golpe de estado conocido como la Revolución Juliana, se ponga fin al gobierno del Dr. Gonzalo Córdova (Daniel, 2001).

En 1926 el Dr. Pedro Leopoldo Núñez funda la Caja Central de Emisión y Amortización, lo que luego se conocería como Banco Central, que tendría como función principal la transferencia de billetes emitidos por los bancos de emisión (Observatory of Economic Complexity, 2016). Un año después, la misión Kemmerer presentó al Gobierno Nacional la Ley Orgánica para la creación del Banco Central del Ecuador asegurando que sería útil para la reconstrucción económica del país, poniendo delimitaciones de reglas en el circulante del mercado, permitiéndole en un futuro ayudar a los bancos privados que presenten situaciones de crisis (Grijalva, 2016).

A pesar de que no fue fundado con esa naturaleza, el Banco Central del Ecuador, tomó gran participación política y logró cambiar las reglas del entonces sistema financiero. Estabilizó la moneda, fijó los precios de consumo, unificó el circulante, pero sobre todo controló el crédito y las operaciones bancarias.

En septiembre de 1927, con una publicación del Banco Central, la banca privada tuvo un punto de quiebre. El boletín advertía sobre el costo que tiene el dinero: “Uno de los factores principales de la tasa de interés en el mercado es el riesgo, debiendo distinguirse dos elementos: 1) El no recibir el pago de su crédito y 2) el recibir en pago una moneda de valor inferior a la que se ha entregado”. Para evitar este segundo punto se fijó un patrón de convertibilidad, 5 sucres equivalían a 1 dólar (ABPE, 2011).

En los años 30 la crisis económica se fue acentuando en el país como consecuencia de la depresión mundial. Los bancos guayaquileños empezaron

a operar en dólares y se provocó el pánico general en la población (Peña & Vega, 2017). En 1932 cuando la presión política forzó a que el Banco Central prestara al gobierno alrededor de 15 millones de sucres provocó una debacle financiera y la renuncia de todos los directivos de la entidad.

A partir del año 1931, la Superintendencia de Bancos del Ecuador, creada en 1914, empieza a tomar funciones más importantes en el rol financiero del país. Ordena la liquidación del Banco Nacional, el banco emisor más grande y más importante del país. Esta medida desestabiliza al sucre duplicando su valor cambiario. En 1932 se produce, por primera vez en la historia del país, una incautación de divisas. El 80% de los fondos en dólares de los bancos privados del país fue incautado, medida que también afectó a los exportadores (ABPE, 2011).

Entre la década de los 30 y 40, la Superintendencia de Bancos del Ecuador, buscó la forma de expandir y normar a la banca privada. Emitió leyes, que hasta el día de hoy siguen vigentes: La ley general de bancos, la ley de cheques y la ley de cooperativas.

En 1943 se fundó el Banco Nacional de Fomento, que sería el encargado de los préstamos de desarrollo, liberando al Banco Central de esta función y dejándolo como ente regulador. En 1944, en un efecto posguerra, se funda el Fondo Monetario Internacional (FMI), Ecuador fue uno de los países que firmó el convenio donde se acuerda que el sistema de conversión ya no iba a estar ligado con piezas de oro sino con divisas de libre convertibilidad (ABPE, 2011).

Desde esta adhesión en adelante el Ecuador vivió diferentes panoramas, pero siempre con una política financiera orientada a las divisas. El mal manejo del país, las dificultades climáticas y otros factores domésticos ayudaron a que el país vaya perdiendo competitividad. El sucre siempre estaba en devaluación constante (Daniel, 2001).

En 1996 el presidente Abdalá Bucaram Ortiz, propuso la ley de convertibilidad. El llamado "Abdalazo" consistía en tener una paridad sucre-dólar y entre otras cosas en regular el número de bancos privados que existían en el Ecuador. El proyecto quedó archivado puesto que Bucaram no

terminó su periodo y fue derrocado meses después de su posesión (Daniel, 2001).

A pesar de una mejoría en el año 1997, la economía ecuatoriana no aguantó el auge del fenómeno del niño. En 1999, se decreta el feriado bancario en el Ecuador, que consistía en el congelamiento del 50% de los depósitos de cuentas de ahorros y crédito. Se creó la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD), pero el cambio más radical fue la dolarización. La convertibilidad se había fijado en 25,000 sucres equivalentes a 1 dólar (Jiménez & Villavicencio, 2014).

Debido a esta última medida, el sistema financiero y crediticio se fue estabilizando. A junio del año 2000, el 25% de los créditos otorgados fue destinado al comercio, mientras que el 17% a la industria y el 18% a la agricultura, reactivando los tres pilares fundamentales de la economía popular (Jiménez & Villavicencio, 2014). Desde esta crisis hasta la actualidad la banca privada ha enfrentado cada vez más regulaciones, pero también ha recuperado la confianza de los usuarios.

### **Sistema financiero ecuatoriano, generalidades.**

Se define al sistema financiero como el conjunto de instituciones que tienen como principio colocar el capital y ahorros excedentes de las personas hacia aquellas que tengan necesidad de estos recursos. Estas instituciones actúan como intermediarios financieros ya que son los únicos entes autorizados por la superintendencia de Bancos para recaudar los depósitos de clientes y colocarlos mediante créditos a los demandantes de estos recursos económicos (Romero, 2015).

Las entidades financieras se encuentran divididas en: Bancos, Sociedades financieras, Asociaciones mutualistas y cooperativas de ahorro y crédito. Todas las instituciones financieras tienen como misión y visión avalar la liquidez, rentabilidad y solvencia. La liquidez significa que las instituciones financieras sean capaces de responder a los clientes cuando éstos requieran su capital. La rentabilidad es el factor más importante para sus accionistas ya que de este índice se puede determinar la utilidad real de los bancos y de ésta dependen los socios para recibir sus dividendos. La solvencia, se refiere a

que los activos del banco deben ser superiores a sus deudas para poder responder frente a algún tipo de crisis (Marchán, 2013) (MIELES, 2017). La Junta Reguladora, máximo ente del sector financiero y monetario del Ecuador, diferencia los siguientes tipos de crédito de consumo (Diario El Comercio, 2015).

### **Conceptualización de términos**

#### **Crédito de Consumo Ordinario**

Destinado a personas naturales únicamente, cuya garantía sea de naturaleza prendaria o fiduciaria. Además, también abarcan los avances de efectivo mediante tarjetas de crédito superiores a \$5000 (Diario El Comercio, 2015).

#### **Crédito de Consumo Prioritario**

Destinado únicamente a personas naturales para la compra de bienes, adquirir servicios, para compras de artículos varios, pagos de deudas, entre otros, siempre y cuando no esté relacionado con actividades productivas y comerciales, la tasa de interés para este tipo de crédito actualmente es del 16.06% (Diario El Comercio, 2015).

#### **Tasas de interés**

La tasa de interés representa el costo del dinero en el tiempo y el precio del crédito, en Ecuador existen dos tipos de tasas, las tasas activas y las tasas pasivas, las tasas activas son aquellas que se estipulan al momento de una concesión de crédito por parte de una institución financiera, esta tasa de interés abarca todos los plazos y se diferencia en el porcentaje de acuerdo al segmento en el que se encuentre el cliente, por otro lado, la tasa de interés pasiva es aquella que las instituciones financieras aplican a las captaciones a plazo de fijo de sus clientes, denominadas certificados de depósitos o pólizas de acumulación (ASOBANCA, 2019).

Las tasas de interés de cada segmento pueden variar cada año o mantenerse fijas, varían de acuerdo a aspectos macroeconómicos como la evolución del PIB, reducción de precios del petróleo, el fortalecimiento del dólar, entre otros, en el segmento de consumo prioritario y ordinario la tasa

de interés en el 2014 en el Banco Pichincha fue del 15.18%, en el 2015 fue del 15,20% y en el 2016 se mantuvo al 16,06% (PICHINCHA, MEMORIA 2016, 2016)

## **Fundamentos teóricos del crédito**

### **Crédito conceptualización**

El crédito es un proceso que nace de la importancia de incorporar al negocio una facilidad para adquirir bienes, servicios o cubrir una necesidad actual, que por la falta de recursos financieros, se compromete a contratar, todo esto bajo un contrato o un respaldo que detalle el monto y el plazo de pago de la obligación (Huerta, 2010). Según Massons (2014) en función al tipo de transacción que se ejecute, el crédito puede ser:

- A título personal con fines de consumo, aquel dinero que se destina a las actividades personales, que no demandan una actividad que genera o tenga como finalidad obtener una utilidad.
- Crédito comercial, que se refiere a la actividad de colocar inversiones en situaciones que ayudan a generar ingresos, sin embargo dependiendo del uso del recurso se puede detallar para capital de trabajo o de manera operativa para activos fijos.

Otra referencia del crédito es el descrito por Moncini (2014) quien lo cataloga como un acto de confianza entre compañías, comerciantes o individuos, que dialogan o entran en procesos de negociación, posteriormente se rigen mediante parámetros y finalmente establecen un convenio donde una de las partes entrega recursos financieros o bienes que están representados por un valor, que deben ser cancelados en una fecha estipulada.

Para el autor Muldrew (2016), la actividad del crédito está involucrada en todo el acto comercial, porque en la antigüedad, se tenía previsto la entrega de la cosecha, mucho después que la planta germinaba y con ello la cancelación de la deuda, hasta que apareció el dinero como medio de respaldo comercial para permitir dar paso a transacciones más seguras.

Posteriormente las operaciones crediticias tomaron un rumbo más técnico, esto debido a la necesidad de ampliar el número de operaciones y cuando los clientes que comenzaron a transaccionar, no conocían su pasado ni el respaldo para cubrir la obligación, es así que la actualidad se realiza un proceso de validación para conocer los antecedentes del individuo y categorizarlo como agente crediticio (Lahoud, 2012).

Para los autores Goldin y Delhaise (2013), definen al crédito como una operación que pone en punto de equilibrio la oferta y demanda del producto, es decir por un lado evalúa el monto solicitado por el cliente y por el otro el nivel de riesgo crediticio que conlleva la operación en procesar el pago del mismo, sumando a esto la estabilidad de las actividades comerciales para generar el ingreso y además el nivel de conflictos que tengan con otras instituciones a los cuales ya tengan suscrito un compromiso.

Con el fin de entender cómo se relaciona el proceso del crédito con las características que contempla la palabra riesgo, a continuación se hace una breve reseña de la evolución que ha tenido este proceso a lo largo del tiempo.

La actividad del crédito se sitúa cuando el deudor por iniciativa propia sea esta una compañía o una persona natura, requiere una determinar cantidad de recursos para destinarlos en un proceso comercial o para actividades que aumentan su calidad de vida, siendo un práctica que se encuentra a menudo en toda sociedad, independientemente de la existencia de un documento físico, sino del convenio de la palabra del mismo (Romero, 2015).

Sin embargo, algunos autores indican que la actividad del crédito nace a partir de la existencia de la moneda, como parte de un negocio financiero que buscaba obtener un rendimiento por la espera del mismo, además de emplear una forma de analizar el perfil de pago de los clientes, para asegurar el retorno del recurso financiero, obteniendo las siguientes características:

- Definir el número y monto de activos que posee actualmente el solicitante.
- Detallar el destino del recurso financiero, si es un activo este se lo considera como un respaldo más a la operación.

- Analizar el comportamiento de pago con referencia a otras entidades que ya tenga obligaciones.
- Determinar el sitio de la vivienda del deudor.

Todos estos requerimientos se detallan y su profundidad se estudia en función a la naturaleza de la información en función a la entidad y tipo de crédito que se lleve a cabo.

### **Teoría de crédito**

Se puede relacionar a la teoría de crédito, como una herramienta que permite aumentar la capacidad de ingresos de una compañía, cuando se enfrenta a un segmento donde la capacidad de pago de los clientes se encuentra limitada, pero que la satisfacción de tener el producto es tanto, que están dispuestos a negociar una forma de pago que se ajuste a su presupuesto (Ortega, 2000).

El crédito en el balance general está representado en el activo como cuentas por cobrar cuando la persona a la cual se destina el producto lo ha entregado a cambio de recibir una promesa de pago mientras que el pasivo se refiere a una cuenta pendiente de cancelación a un tercero que quizás esté relacionado con el giro del negocio y es que tanto un riesgo que merece ser totalmente analizado, para lo cual se han destinado formas contables que mide el efecto del crédito en una compañía como:

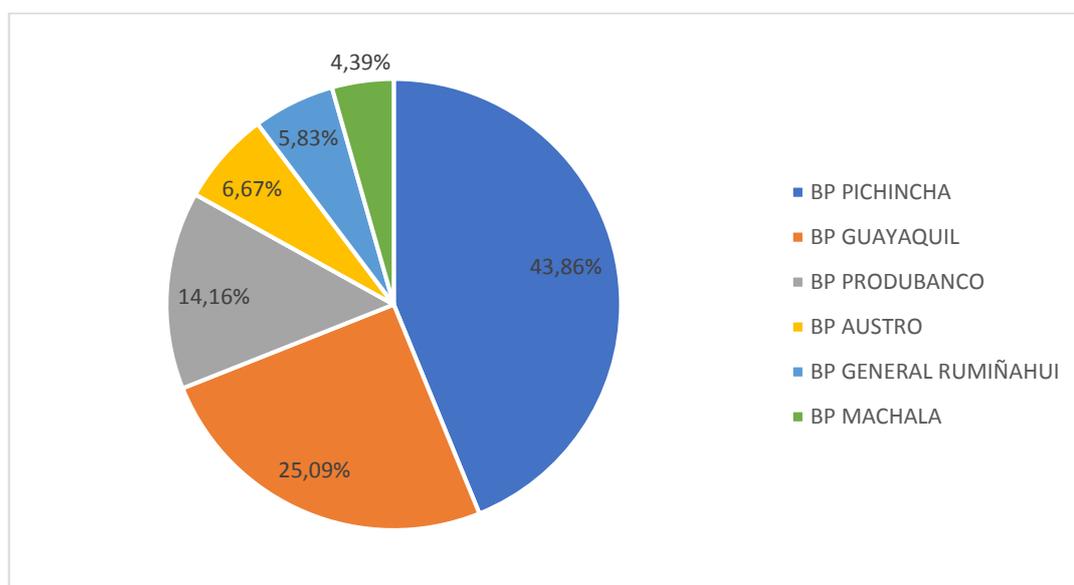
- La determinación del capital de trabajo, cuyo valor corresponde al monto que la empresa debe de disponer por implementar formas de crédito que quizás comprometan el pago a terceros.
- Evaluación del costo de la deuda, representado por la tasa de interés, la cual varía dependiendo de la entidad que facilite la entrega del recurso físico o financiero, esto se estipula dentro de un contrato.
- La proyección de pagos que debe de realizarse con el fin de asegurar que los ingresos soporten la salida de dinero, que cubre la amortización y el interés proyectado.

Existen medios en países desarrollados que no solamente tienen a los bancos como únicas formas para entregar préstamos, sino que permiten que

las propias compañías ofrecen sus opciones para pagar créditos, denominadas mercados o bolsas de valores, esto a su vez regulan y califican el riesgo de las empresas para cumplir con sus obligaciones de pago, además por parte de los inversionistas otorgan mayores rendimientos que una institución financiera (Sabino, 2015).

### **Participación de entidades financieras en créditos de consumo por años a nivel nacional**

De acuerdo a la información obtenida por la Superintendencia de Bancos, la distribución de las entidades financieras que mayormente aportaron con la expedición de créditos de consumo a nivel nacional en el año 2014, estuvo representada por:

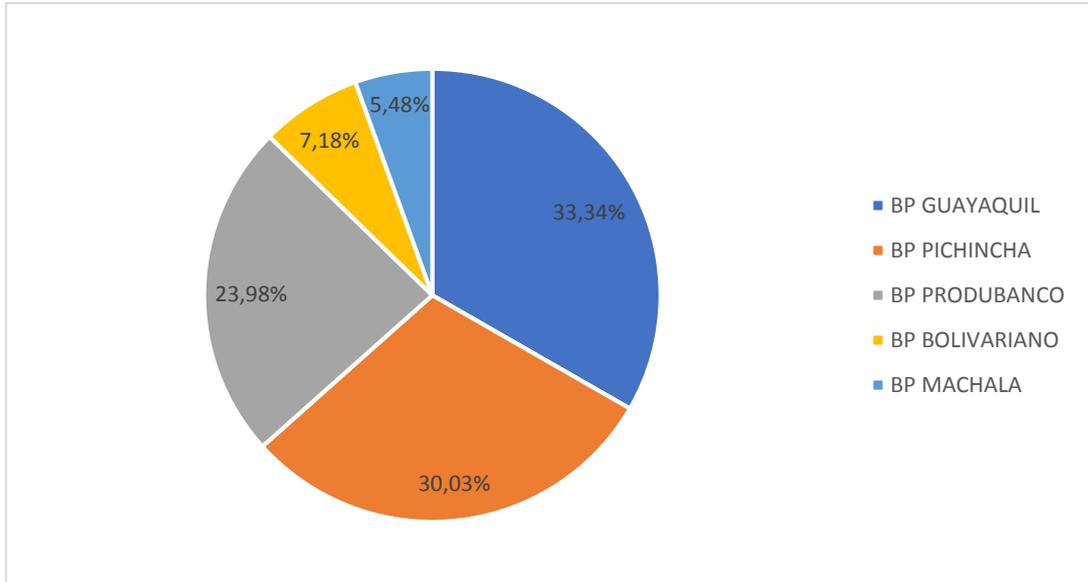


*Figura 1.* Participación en montos de créditos de consumo por entidad financiera año 2014

Tomado de Superintendencia de Bancos (2014)

Según la figura 1, los bancos que mayor aportaron en la expedición de créditos por montos fueron, en un 43.86% representado por Banco Pichincha, el 25.09% por Banco Guayaquil, el 14.16% por Produbanco, el 6.67% por el Banco del Austro, el 5.83% por el Banco General Rumiñahui y el 4.39% por el Banco de Machala, cabe indicar que los montos manejados por estas instituciones financieras cubren cerca del 80% de los registros de la Superintendencia de Bancos.

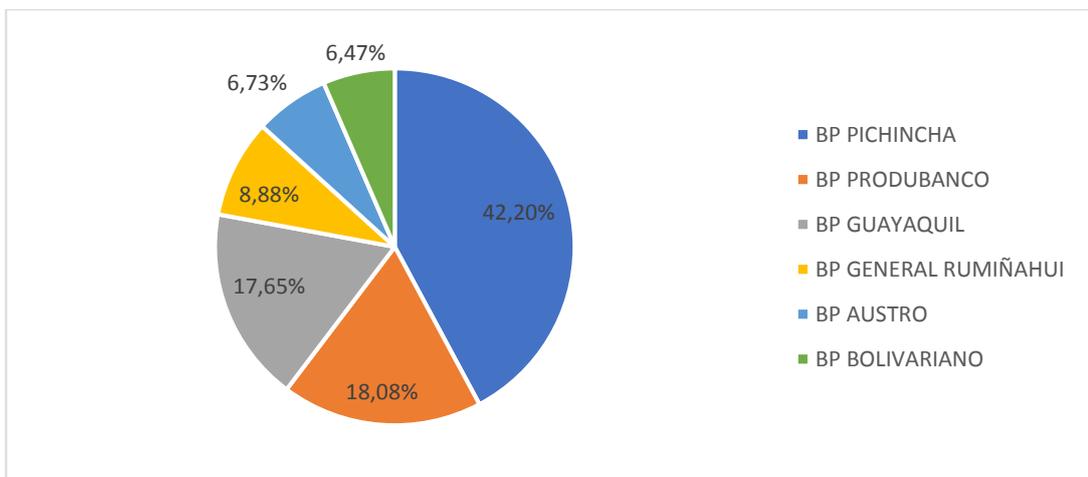
Con relación al año 2015, la participación de las entidades financieras, estuvo representada por las siguientes instituciones



*Figura 2.* Participación en montos de créditos de consumo por entidad financiera año 2015

Tomado de Superintendencia de Bancos (2015)

De acuerdo a lo observado por la figura 2, en el año 2015, el líder de mercado lo representó Banco Guayaquil con el 33.34%, seguida por el Banco Pichincha con el 30.03%, en tercer lugar, se ubica Produbanco con el 23.98%, el cuarto puesto lo ocupa el Banco Bolivariano con el 7.18% y finalmente en quinto puesto el Banco Machala con el 5.48%



*Figura 3.* Participación en montos de créditos de consumo por entidad financiera año 2016

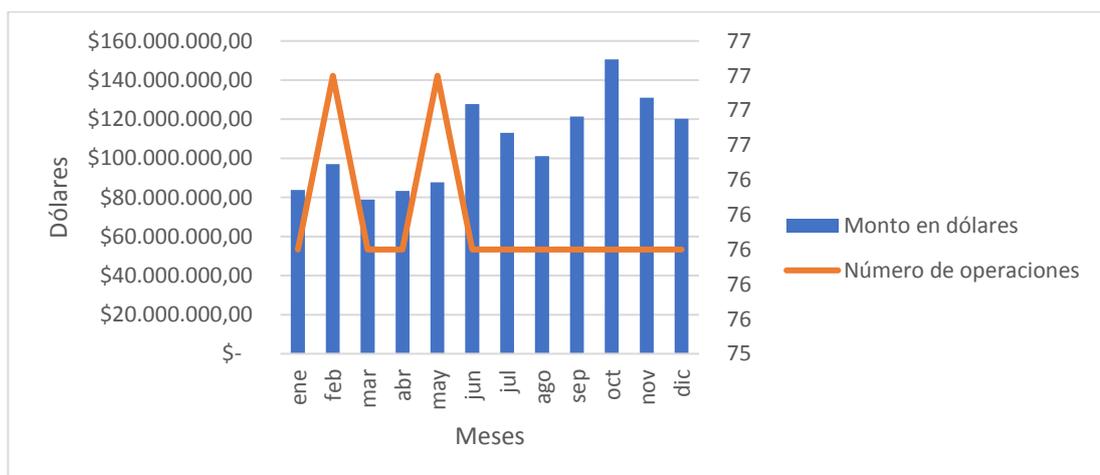
Tomado de Superintendencia de Bancos (2016)

Con referencia al año 2016, Banco Pichincha retoma el liderazgo con un 42.20%, seguida de Produbanco con el 18.08%, en tercer puesto se ubica Banco Guayaquil con el 17.65%, en cuarto lugar, se encuentra el Banco General Rumiñahui con el 8.88%, Banco del Austro con el 6.73% de participación y Banco Bolivariano en último lugar con el 6.47%.

Se concluye que en créditos de consumo el Banco Pichincha es el banco más acogido por los ecuatorianos, porque en dos de tres años analizados ocupa la mayor parte del mercado, permitiendo que un análisis en montos como en número de operaciones de esta institución financiera, representa el comportamiento total de todos los bancos competidores, dicho análisis se lo muestra a continuación.

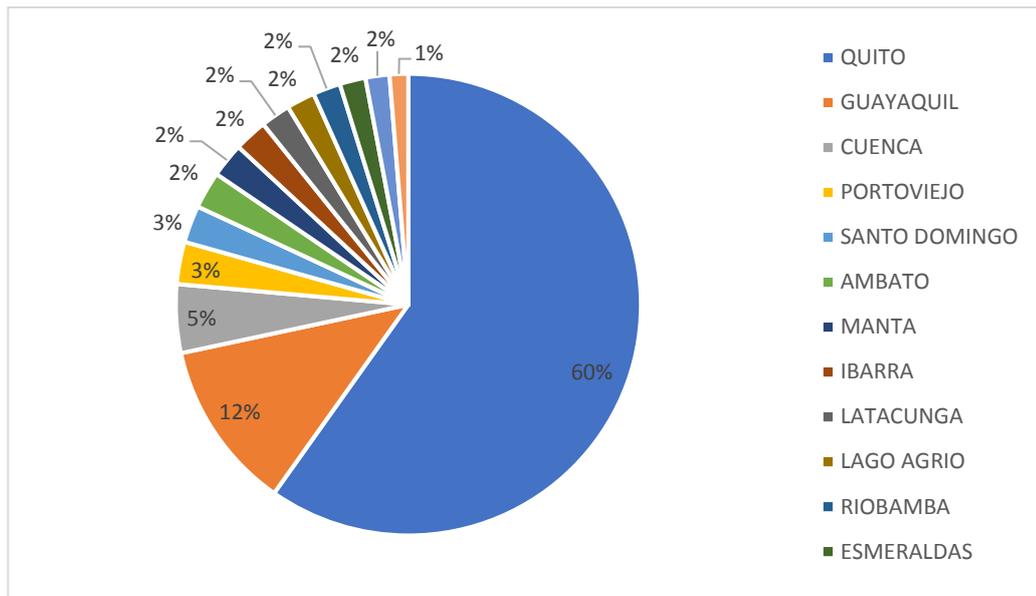
### Presentación de créditos de consumo expedidos por Banco de Pichincha

Actualmente el banco cuenta con 150 sucursales en las 24 provincias del país. Este estudio también está enfocado en la asignación de créditos de consumo del Banco de Pichincha en todo el territorio nacional, tanto en montos de dólares, como número de operaciones y tipos de ciudades que fue generada la operación, entre los años 2014 y 2016. Desde una perspectiva general, dicha entidad bancaria otorgó en todos los tipos de créditos los siguientes rubros:



**Figura 4.** Comportamiento del monto en dólares y número de operaciones en créditos de consumo expedidos por Banco Pichincha a nivel nacional año 2014

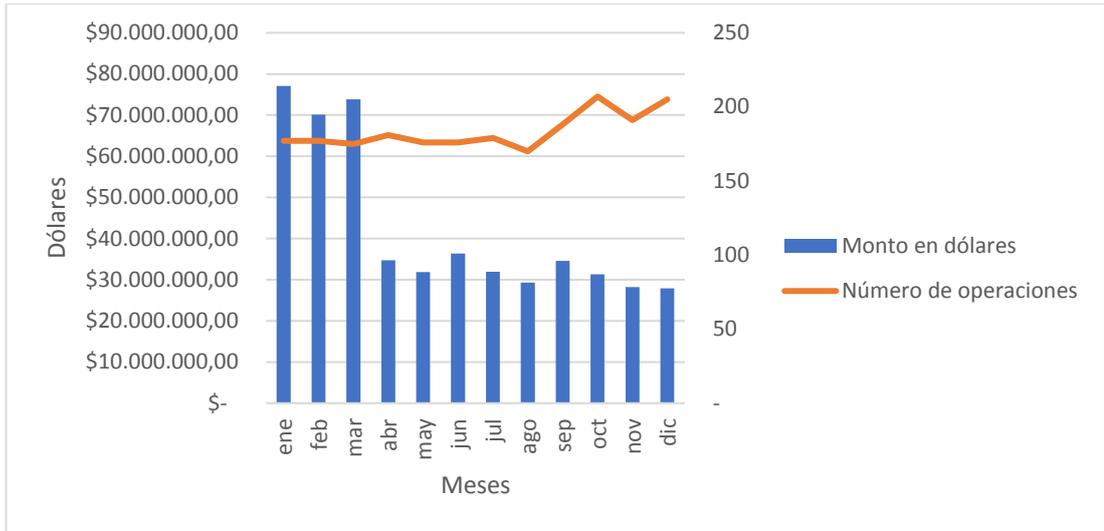
Para el año 2014, Banco Pichincha expidió montos de créditos de consumo en dólares con comportamiento ascendente, debido al análisis de regresión lineal, que muestra una pendiente positiva, sin embargo, el número de operaciones registró un efecto contrario con una pendiente negativa, por lo tanto, se concluye que, en este año, a pesar que la institución financiera colocó más dinero a sus clientes en forma de préstamos, no significó que el número de sujetos de créditos aumentaron.



*Figura 5.* Destino de créditos de consumo expedidos por Banco Pichincha por ciudad año 2014

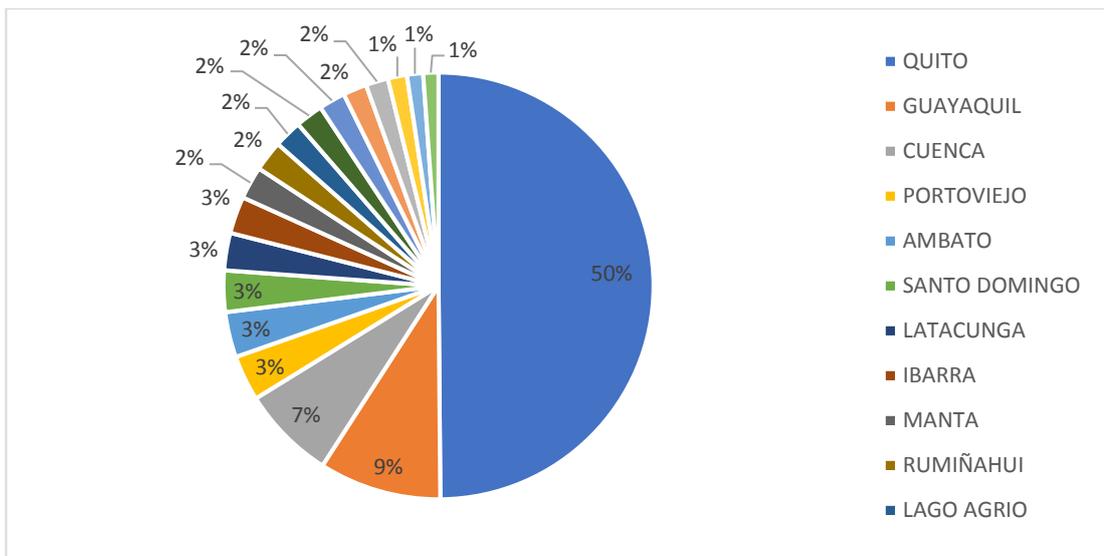
Con referencia para el año 2014, los créditos expedidos por el Banco Pichincha se realizaron en la ciudad de Quito con el 60% en función a montos, seguido de la ciudad de Guayaquil con el 12%, en tercer lugar, se tiene la ciudad de Cuenca con el 5% y en menor proporción con el 3% Portoviejo y Santo Domingo, para las demás ciudades representaron el 2%.

Se concluye que, en el año 2014 la mayoría de los montos desembolsados por créditos de consumo fueron dirigidos a la ciudad de Quito, entendiéndose como la ciudad económicamente más importante del Ecuador por representar su capital, además de mantener una tendencia con el mayor número de plazas de trabajo ofertados por el sector público.



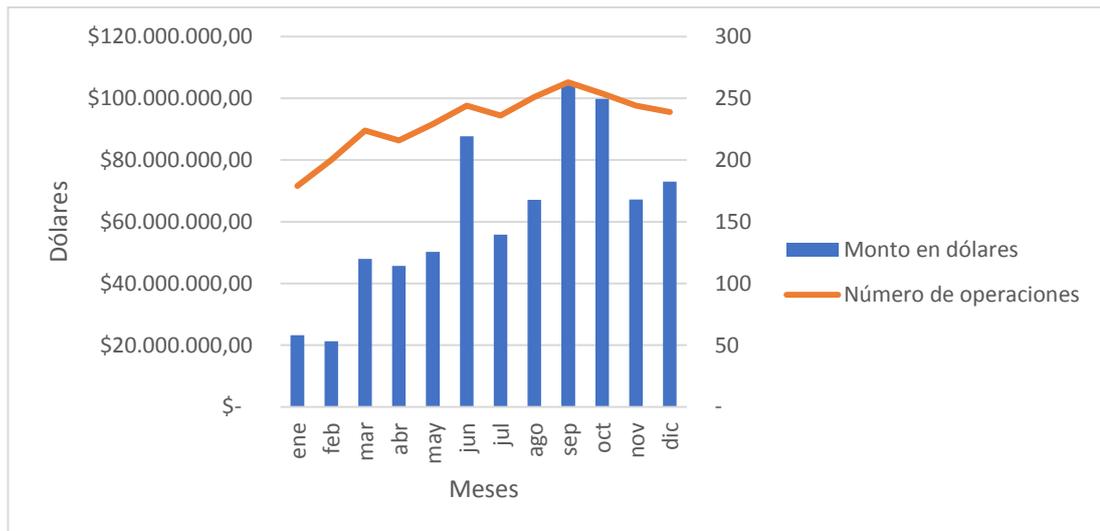
**Figura 6.** Comportamiento del monto en dólares y número de operaciones en créditos de consumo expedidos por Banco Pichincha a nivel nacional año 2015

Para el año 2015, de acuerdo a lo observado por la figura 6, se muestra que la pendiente en monto de dólares entregados por Banco Pichincha en créditos de consumo, tuvo una pendiente negativa, mientras que el número de operaciones se mantuvo en crecimiento, es decir, que la operatividad del banco, fue la entrega de un mayor número de sujetos de créditos, con montos de cifras bajas, esto debido posiblemente a la falta de respaldo que mostraron los clientes al solicitar dichas operaciones.



**Figura 6.** Destino de créditos de consumo expedidos por Banco Pichincha por ciudad año 2015

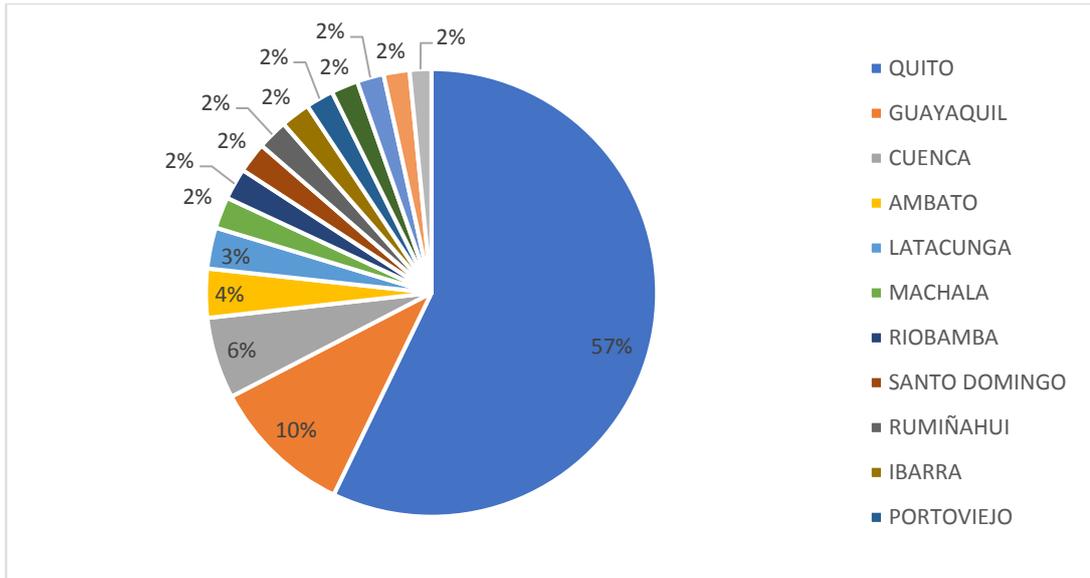
Para el destino de los créditos expedidos por Banco Pichincha en monto por ciudad en el año 2015, el mayor número lo contiene la ciudad de Quito con el 50%, seguida de Guayaquil con el 9%, Cuenca con el 7%, y un 3% entre Portoviejo, Ambato, Santo Domingo, Latacunga e Ibarra. Se concluye que al igual que el año 2014, Banco Pichincha ofrece este producto a los habitantes que poseen un respaldo adecuado de ingresos para entregar dichos desembolsos.



*Figura 7.* Comportamiento del monto en dólares y número de operaciones en créditos de consumo expedidos por Banco Pichincha a nivel nacional año 2016

Con referencia en el año 2016, se tiene que el monto en dólares entregado tiene un comportamiento ascendente, al igual que el número de operaciones, es decir, luego de un desplome en el año 2015, la recuperación en este segmento de mercado es evidente, la institución financiera nuevamente confía en sus clientes y estos responden aceptando sus condiciones en plazos y tasas de interés.

Para el comportamiento de la entrega de este dinero por ciudades, se tiene la siguiente tendencia.

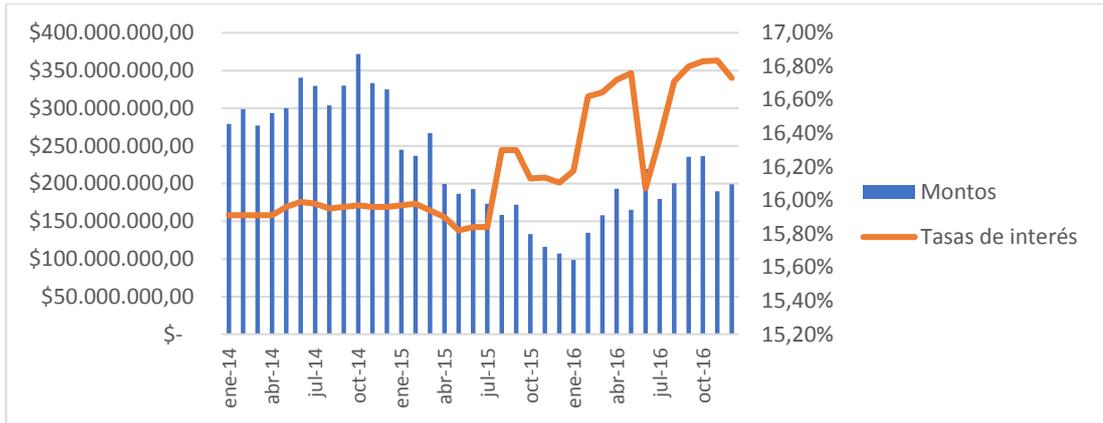


*Figura 8.* Destino de créditos de consumo expedidos por Banco Pichincha por ciudad año 2016

Con relación a las ciudades de destino del monto en créditos de consumo, la ciudad de Quito recibió el 57% del año 2016, seguida de Guayaquil con el 10%, Cuenca con el 6%, Ambato con el 4%, Latacunga con el 3% y las demás ciudades con una participación del 2% en promedio. Se concluye que el 2016 es un año de recuperación principalmente para la ciudad de Quito, donde los sujetos de crédito encontraron formas de respaldar sus operaciones, lo que permitió el desembolso de capitales para consumo.

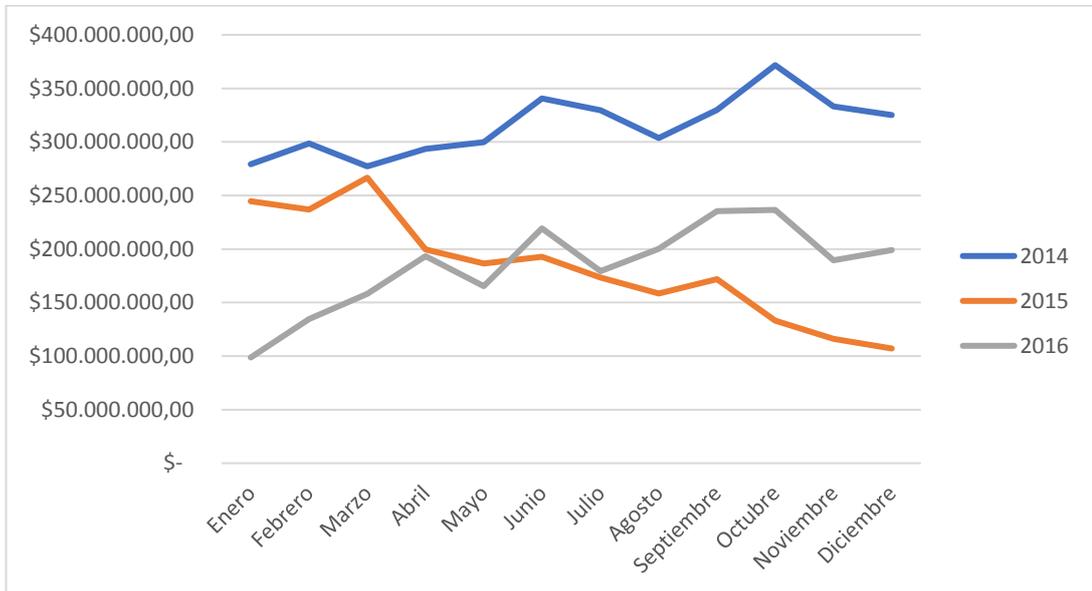
**Fluctuación de los montos y tasas de interés de los préstamos de consumo durante los años 2014 al 2016 a nivel nacional**

En economías como la estadounidense, el monto de los créditos es una variable dependiente de la tasa de interés o costo financiero, por lo tanto, para comprobar si este efecto es similar en el Ecuador en este apartado se muestra un análisis de relación entre los montos de dinero expedidos en créditos de consumo en función a las tasas de interés que en el país está regulada por la Junta Bancaria y publicada en el Banco Central del Ecuador



**Figura 9.** Fluctuaciones de los montos y tasas de interés de los préstamos de consumo durante los años 2014 al 2016 a nivel nacional.

De acuerdo a la figura 10, los montos de créditos de consumo entre los años 2014 al 2016 presentados de manera mensual, presentan una pendiente negativa, es decir las instituciones financieras han entregado menos dinero en términos de consumo, mientras que la tasa de interés ha aumentado desde el 15,80% en enero del 2014 al 16,06% en diciembre del 2016. Se interpreta que los bancos al entregar menos dinero esperan ser más óptimos, cobrando un interés mayor con el fin de percibir la misma cantidad de beneficios.



**Figura 11.** Comparativo de las fluctuaciones de montos de créditos de consumo entre los años 2014 al 2016

La presentación del comparativo de las fluctuaciones entre montos de créditos de consumo comparado entre años, permite aseverar si existe un comportamiento cíclico en este tipo de créditos, donde se evidencia que solo

entre los años 2014 y 2016 existe una similitud entre comportamientos, mientras que el año 2015 presenta una total recesión, donde los créditos rotundamente disminuyen, además cabe aclarar que el año que registró una mayor cantidad de entrega en montos de crédito fue el 2014, siendo para el Ecuador el 2016 de una total recuperación pero en menor proporción.

### Variación porcentual de los montos de los préstamos de consumo con las fluctuaciones del Producto Interno Bruto

Se puede interpretar que el descenso de los créditos de consumo en el año 2015, con un previo aumento en el año 2014 y una recuperación en el año 2016, se debe a los efectos de la economía ecuatoriana en general, donde la inversión y las plazas de trabajo afectaron a consolidar un sujeto de crédito confiable y adecuado para la entrega de préstamos de consumo, esto se lo analiza a través de un comparativo entre la variación porcentual de los montos de los préstamos de consumo con las fluctuaciones del Producto Interno Bruto que se presenta a continuación:

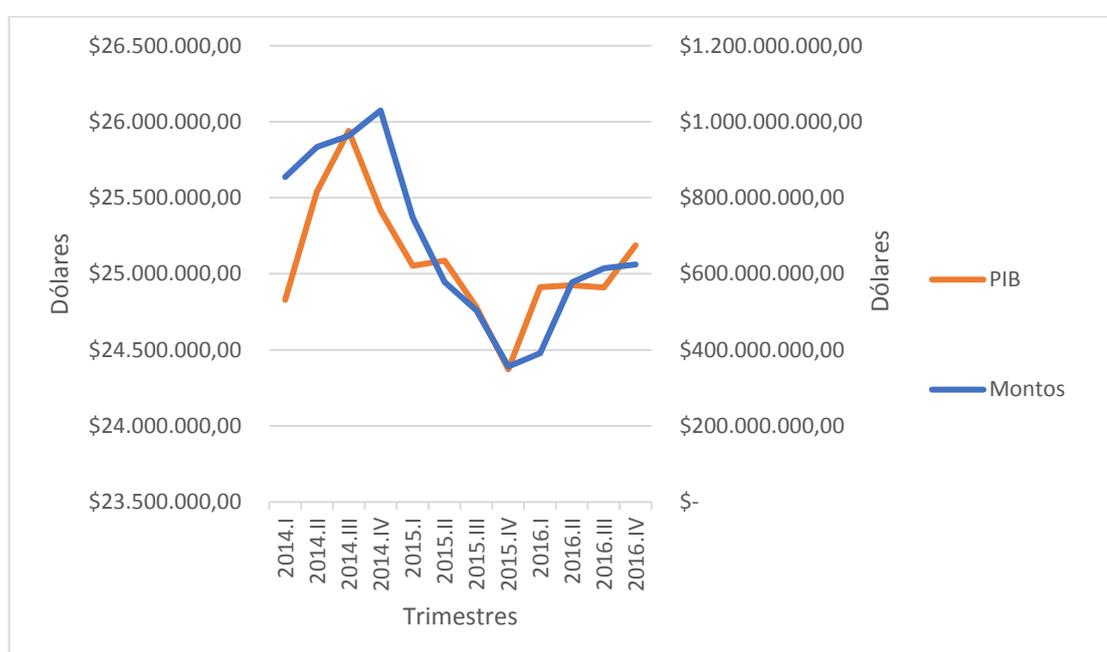


Figura 12. Comparativo de las fluctuaciones de montos de créditos de consumo con el Producto Interno Bruto entre los años 2014 al 2016

De acuerdo a la figura 12, se muestra un comportamiento similar entre el desarrollo trimestral entre montos en dólares y el total del Producto Interno

Bruto del Ecuador, ambas tendencias tienen una pendiente negativa y descienden en el mismo periodo, además tienen una recuperación en el mismo lapso de tiempo, por ello, se puede interpretar que, el descenso del nivel de créditos de consumo se ve influenciada por la contracción de la economía, lo que provocó despido y menos respaldo para los ecuatorianos en adquirir nuevos créditos, es por ello que la decisión de las entidades financieras fue entregar menos dólares y aumentar la tasa de interés para evitar un descenso en sus utilidades.

### **Resultados de la investigación**

La economía nacional del Ecuador en el periodo 2014-2016 tuvo cambios fluctuantes importantes ya que se pudo apreciar desde una economía sostenible a una recesión económica. Según entidades financieras importantes del Ecuador, indican que el año 2014 fue un año en el que representó un hito significativo para el devenir del sistema financiero ecuatoriano, ese año se reestructuró el nuevo Código Orgánico Monetario y Financiero que busca regular los sistemas monetarios y financieros, pero el funcionamiento de este código depende de la administración de las autoridades que integran el mismo.

El año 2014 es catalogado como una transición desde el ciclo de la abundancia de recursos a un nuevo período de restricción y de limitaciones. (PICHINCHA, MEMORIA 2014, 2014).

El Banco Pichincha en el 2014, en cuanto a colocaciones de crédito alcanzó a 6.159 millones que representaron el 31.3% de participación en el mercado financiero ecuatoriano, mientras que la cartera vencida fue apenas del 3,6% a comparación de toda la cartera colocada, lo que evidencia a la institución como una institución financiera líquida y sólida.

El año 2015 es definido como un año donde la economía ecuatoriana se vio afectada a consecuencia de la caída del petróleo, la apreciación del dólar y las altas devaluaciones de los países vecinos, en este año los depósitos del mercado financiero tuvieron una disminución significativa en comparación al año anterior, como consecuencia las colocaciones de crédito

se contrajeron al no haber los suficientes recursos para suplir la demanda de créditos y la cartera vencida tuvo un aumento considerable frente al periodo anterior (PICHINCHA, MEMORIA 2015, 2015).

En el año 2016 el sistema financiero y la economía del país tuvieron un escenario complejo debido a la fuerte afectación de los precios del crudo de petróleo, por lo que el PIB se contrajo alrededor del 2%, el gobierno tuvo que tomar medidas drásticas para que la economía pueda sostenerse, medidas tales como, un fuerte endeudamiento con países y entidades externas, además de recurrir a la reservas monetarias del país, cabe mencionar que en abril del 2016 el país empeoró su situación social por el movimiento sísmico de 7,8 grados que perjudicó a las provincias de Manabí y Esmeraldas, como medida de apoyo a las personas que sufrieron grandes pérdidas, el gobierno decretó de manera transitoria el alza del IVA (impuesto al valor agregado), del 12% al 14%, además de demandar una contribución sobre la remuneración de cada empleado y sobre las utilidades de las empresas (PICHINCHA, MEMORIA 2016, 2016).

En el mercado financiero actual debido a la gran competencia que existe entre instituciones financieras, se debe de analizar los productos y servicios financieros que tienen más aceptación por parte de los consumidores y los cuales representan mayor rentabilidad para los bancos, como lo son los créditos de consumo, este tipo de créditos es uno de los más demandados por los clientes ya que está orientado a cubrir cualquier tipo de necesidad.

Los créditos de consumo son caracterizados por ser los más asequibles en el sistema financiero, ya que se otorgan sin una garantía real, es por esto que debido a la situación económica por la que está atravesando el Ecuador muchas personas no han dado frente a sus obligaciones financieras lo que ocasiona que el índice de la cartera en mora y vencida esté tomando repuntes importantes que preocupan a los altos directivos de las instituciones financieras ya que esto afecta su rentabilidad.

Las instituciones financieras deben de ser entes solventes, que tengan un buen manejo y criterio para administrar los recursos y por lo tanto los

índices financieros deben reflejar una situación financiera que sean atractivos para los clientes.

El crédito suministrado por las entidades financieras ya sean públicas o privadas constituye la fuente más importante de financiamiento de las empresas y los hogares de América Latina y del Caribe. El crédito según Enrique V. Iglesias, presidente del Banco Interamericano de Desarrollo, tiende a conocerse como escaso, costoso y volátil (Miguel, Eduardo, & Arturo, 2005).

## Conclusiones

Una vez comprobado que las fluctuaciones del comportamiento del crédito de consumo, guarda una estrecha relación con el PIB del Ecuador, se muestran a continuación las siguientes conclusiones:

Con referencia al objetivo general de definir la participación de mercado de las instituciones bancarias con mayor aportación en el crédito de consumo durante los años 2014 al 2016 para conocer a las entidades especializadas en el segmento, se concluye que Banco Pichincha y Guayaquil lideran el mercado de consumo como entidades emisoras, cuya participación del mercado corresponde por encima del 50%, generando que la presencia de sus agencias en todo el territorio ecuatoriano, sea su principal activo para lograr esta meta.

Para el objetivo general de mostrar la fluctuación de los montos y tasas de interés de los préstamos de consumo durante los años 2014 al 2016 para definir si existe una relación de ciclos entre años y costo financiero entre periodos, el mercado de créditos tuvo un auge en el año 2014, luego un declive en el año 2015 y una recuperación aunque en menor proporción para el año 2016, no existen ciclos ni temporadas que incrementen el nivel de montos y que guarden relación entre años, además que el comportamiento de la tasa de interés es contraria a la emisión de créditos, es decir, mientras menos créditos las instituciones financieras coloquen en el mercado, mayor es la tasa de interés que suscriben en sus contratos con los clientes.

Finalmente, con relación al objetivo específico de analizar la variación porcentual de los montos de los préstamos de consumo con las fluctuaciones del Producto Interno Bruto, para identificar una relación entre la evolución de la economía con la perspectiva de gasto de las familias ecuatorianas, se concluye que existe una relación entre el PIB y los créditos de esta categoría, porque ambas muestran un desarrollo en el año 2014, un declive en 2015 y una recuperación en el año 2016, con pendientes similares, es decir que una variación en el mercado ecuatoriano, genera un efecto dominó en la confianza y respaldo que exigen las instituciones financieras a sus sujetos de crédito.

## Bibliografía

- ABPE, A. d. (2011). *Evolución de la banca privada en el Ecuador*. Quito.
- ASOBANCA. (JULIO de 2019). ASOBANCA. Obtenido de INFORME TECNICO: TASAS DE INTERES: [www.asobanca.org.ec](http://www.asobanca.org.ec)
- Baena, G. (2017). *Metodología de la investigación*. México D. F.: Grupo Editorial Patria S. A de C. V.. Tercera Edición.
- Carranco, R. (21 de Noviembre de 2017). *La aportación de las pequeñas y medianas empresas PYMES en la economía ecuatoriana*. Obtenido de <https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/03/14CA201702.pdf>
- Daniel, M. (2001). La crisis bancaria en el Ecuador ¿Una crisis diferente? *Centro Andino de Estudios*, 125-131.
- Delgado C., G. (2009). *Estructuras Política, Económica y Social* . México D. F: Pearson Educación.
- Diario El Comercio. (22 de Abril de 2015). [www.elcomercio.com](http://www.elcomercio.com). Obtenido de <http://www.elcomercio.com/actualidad/nuevos-tipos-credito-vigentes-ecuador.html>
- García, T., Galo, H., & Villafuerte, O. (05 de Octubre de 2014). *Las restricciones al financiamiento de las PYMES del Ecuador y su incidencia en la política de inversiones*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/html/257/25739666004/>
- Golin, J., & Delhaise, P. (2013). *The Bank Credit Analysis Handbook: A Guide for Analysts, Bankers and Investors*. John Wiley & Sons.
- Grijalva, D. (2016). *Gestión de riesgo ara la prevención del lavado de activos en Bancos Nacionales Privados de actividad comercial del sistema financiero ecuatoriano*. Quito: Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
- Huerta, J. (2010). *Dinero, crédito bancario y ciclos*. Revista de Economía Aplicada E Número 18 (vol. VI), 1998, págs. 175 a 182.
- Jiménez, C., & Villavicencio, F. (2014). *Los secretos del feriado: Unahistoria oculta en Carondelet desde el año 2007*. Quito: Arco Iris Editores.
- Lahoud, D. (2012). *Los principios d las finanzas y los mercados financieros*. Caracas: Universidad Católica Andrés Bello.
- Madé S., N. (2006). *Metodología de la investigación* . México D. F: Editora Mc Graw Hill.
- Mancero, D. (2001). La crisis bancaria en el Ecuador ¿Una crisis diferente? *Centro Andino de Estudios*, 125-131.

- Marchán, C. (2013). Crisis y Cambios de la Economía Ecuatoriana. En C. Marchán, *Crisis y Cambios de la Economía Ecuatoriana*. Quito: Ministerio de Coordinación de la Política Económica.
- Massons, J. (2014). *Finanzas, análisis y estrategia financiera*. Barcelona: Editorial Hispano Europa, S.A.
- MIELES, R. (2017). *StuDocu*. Obtenido de <https://www.studocu.com/es/document/universidad-catolica-de-santiago-de-guayaquil/investigacion/informe/investigacion-sobre-las-instituciones-financieras-del-ecuador-y-sobre-la-crisis-financiera-del-ecuador-de-1999/3435164/view>
- Moncini, R. (28 de Septiembre de 2014). Obtenido de <http://renatamoncini.blogspot.mx/2012/03/>
- Muldrew, C. (2016). *The Economy of Obligation: The Culture of Credit and Social Relations in Early Modern England*. Springer.
- Muñoz, C. (2015). *Metodología de la investigación*. México DF: Editorial Progreso S.A. de C.V.
- Observatory of Economic Complexity. (Diciembre de 2016). *Análisis económico del Ecuador*. Obtenido de <https://atlas.media.mit.edu/es/profile/country/ecu/#Exportaciones>
- Ortega, A. (2000). *Introducción a las Finanzas*. McGraw-Hill Interamericana. Recuperado el 9 de diciembre de 2018
- Peña, M., & Vega, N. (2017). *Estructura de las PYMES en la Economía Ecuatoriana*. Loja: SurAcademi.
- PICHINCHA, B. (2016). *MEMORIA 2016*. QUITO.
- PYLE, L. y. (1977). *JOURNAL OF FINANCE*.
- Romero, B. (31 de 08 de 2015). *La Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano*. Obtenido de <https://tusfinanzas.ec/la-estructura-del-sistema-financiero-ecuadoriano/>
- Sabino, C. (2015). *Diccionario de economía y finanzas*. <http://www.eumed.net/cursecon/dic/dic-cs.html>.
- Superintendencia de Bancos. (2014). *Estadísticas del crédito en Ecuador*. Quito: Superintendencia de Bancos.
- Superintendencia de Bancos. (2015). *Estadísticas del crédito en el Ecuador*. Quito: Superintendencia de Bancos.
- Superintendencia de Bancos. (2016). *Estadísticas del crédito en el Ecuador*. Quito: Superintendencia de Bancos.

Vega, J., Rodríguez, E., & Montoyta, A. (Julio - Diciembre de 2012).  
Metodología de evaluación del clima organizacional. *CIFE 21*, 14(21),  
247 - 272.



**Presidencia  
de la República  
del Ecuador**



**Plan Nacional  
de Ciencia, Tecnología,  
Innovación y Saberes**



**SENESCYT**  
Secretaría Nacional de Educación Superior,  
Ciencia, Tecnología e Innovación

## DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, Samantha Michaelle Lazo Rojas, con C.C: # 0921012159 autora del trabajo del examen complejo : **ANÁLISIS DEL MERCADO DE CRÉDITOS DE CONSUMO Y SU EVOLUCIÓN DURANTE EL PERIODO 2014-2016: CASO BANCO PICHINCHA**, previo a la obtención del grado de **MAGISTER EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de graduación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de graduación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, 7 de febrero del 2020

f. \_\_\_\_\_

Nombre: Samantha Michaelle Lazo Rojas

C.C: 0921012159



## **REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA**

### **FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE GRADUACIÓN**

<b>TÍTULO Y SUBTÍTULO:</b>	<b>Análisis del mercado de créditos de consumo y su evolución durante el periodo 2014-2016: Caso Banco Pichincha.</b>		
<b>AUTOR(ES)</b> (apellidos/nombres):	Lazo Rojas Samantha Michaelle		
<b>REVISOR(ES)/TUTOR(ES)</b> (apellidos/nombres):	Econ. Carlos Martinez Murillo, Mgs Lcda. Magaly Garcés, Mgs Ing. María Josefina Alcívar Avilés, Mgs		
<b>INSTITUCIÓN:</b>	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
<b>UNIDAD/FACULTAD:</b>	Sistema de Posgrado		
<b>MAESTRÍA/ESPECIALIDAD:</b>	Maestría en Finanzas y Economía Empresarial		
<b>GRADO OBTENIDO:</b>	Magister en Finanzas y Economía Empresarial		
<b>FECHA DE PUBLICACIÓN:</b>	7 de febrero del 2020	<b>No. DE PÁGINAS:</b>	29
<b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b>	Finanzas, crédito, mercados financieros		
<b>PALABRAS CLAVES/KEYWORDS:</b>	instituciones financieras, créditos de consumo, Banco Pichincha, cartera vencida		
<b>RESUMEN/ABSTRACT:</b>	<p>Las instituciones financieras juegan un rol muy importante en la economía nacional, siendo éstas una de las más considerables fuentes de ingreso para el desarrollo económico y de inversión en el país, por tal motivo considero importante que la presente investigación abarque un estudio de los créditos de consumo, que es el tipo de crédito más demandado por la población ecuatoriana, concedidos por parte del Banco Pichincha, que es el banco más grande y con mayor trayectoria en el Ecuador, durante el período 2014-2016, período en el que el país tuvo una evolución desde el ciclo de la abundancia de recursos a un período de restricciones y limitaciones, debido a factores como la baja de precio del petróleo y revaluación del dólar, pérdida de empleos, por lo que es importante conocer las formas en que los ecuatorianos hicieron frente a sus obligaciones crediticias y analizar el porcentaje de cartera vencida y mora que el banco Pichincha llegó a alcanzar durante ese período.</p>		
<b>ADJUNTO PDF:</b>	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO	
<b>CONTACTO CON AUTOR/ES:</b>	<b>Teléfono:</b> +593986311503	E-mail: sami_mlr@hotmail.com	
<b>CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN:</b>	<b>Nombre:</b> Alcívar Avilés Teresa		
	<b>Teléfono:</b> +593-099704-4088/ +593-098721-4261		
	<b>E-mail:</b> <a href="mailto:teresa.alcivar@cu.ucsg.edu.ec">teresa.alcivar@cu.ucsg.edu.ec</a>		
<b>SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA</b>			
<b>Nº. DE REGISTRO (en base a datos):</b>			
<b>Nº. DE CLASIFICACIÓN:</b>			
<b>DIRECCIÓN URL (tesis en la web):</b>			